

## 基金产品风险评价指引

**第一条** 为了规范基金销售行为，确保基金和相关产品销售的适用性，加强投资者教育，促进证券投资基金市场健康发展，诺亚正行依据《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金销售适用性指导意见》及其他法律法规制定本措施及计划。

**第二条** 基金销售适用性是指基金销售机构在销售基金和相关产品的过程中，注重根据基金投资人的风险承受能力销售不同风险等级的产品，把合适的产品卖给合适的基金投资人。

### **第三条** 基金产品风险内容和风险分级

诺亚正行代销基金产品分类方法从母分类(按照诺亚正行分类方法)和子分类(定性和定量)对基金产品风险等级进行分类，主要分类基金包括股票型、混合型、债券型和货币型基金，并且只将满6个月的基金纳入产品风险分级库：

1. 母分类：通过对投资范畴，并按照《证券投资基金产品运作办法》的方法对基金产品进行事前风险分类，主要类别和框架如下：

一级分类	二级分类	三级分类
股票型基金	普通股票型基金	普通股票型基金
	指数型基金	被动指数型 增强指数型
债券型基金	纯债券型基金	中长期纯债券型 短期纯债券型
	混合债券型	混合债券一级 混合债券二级
混合型	偏股混合型基金	
	偏债混合型基金	
	平衡混合型基金	
货币市场型		
保本型基金		
QDII 基金		
封闭式基金		

2. 子分类：通过对于基金公司定性分析和各类型产品定量分析对分类后的基金产品分类
  - a) 定性分析
    - 1) 基金公司有无违规记录发生
    - 2) 基金公司股东、高管和基金经理变动情况
  - b) 定量分析
    - 1) 按照母分类下各类基金的过去1年平均股票持仓进行排序
    - 2) 按照母分类下各类基金的历史业绩波动率进行排序
    - 3) 按照母分类下各类基金的下行波动率进行排列
    - 4) 基金公司资金管理规模

#### 第四条 基金产品风险评价方法

1. 母分类：按照基金投资范畴，将基金分为以下 3 档：

- 1) 一档风险等级：货币市场基金、
- 2) 二档风险等级：偏债型基金、短期纯债型基金、中长期纯债型基金、混合债券型基金、保本型基金、分级基金 A 类或保本类、QDII 固定收益类；
- 3) 三档风险等级：股票型基金、指数型基金、偏股型基金、平衡混合型基金、QDII 基金股票类和商品类、分级基金 B 类或杠杆类

2. 子分类：遵循得分越高风险越高的表现方式

1) 定性分析

- a) 基金公司过往 3 年有无违规记录发生：
  - i. 有重大违规记录风险评价为 3 分；
  - ii. 无违规记录风险评价为 0 分；
- b) 基金公司股东、高管比变动情况：
  - i. 近 1 年内有大股东、投研高管变动风险评价为 3 分；
  - ii. 近 1 年内有中小股东、非投研高管变动风险评价为 2 分；
  - iii. 近 1 年内无股东、高管变动风险评价为 0 分；
- c) 基金公司资金管理规模：
  - i. 规模排名位于前 1/3 的基金公司整体风险水平较低，风险评价为 1 分；
  - ii. 规模排名位于中间 1/3 的基金公司整体风险水平适中，风险评价为 2 分；
  - iii. 规模排名位于后 1/3 的基金公司整体风险水平较高，风险评价为 3 分。

2) 定量分析：

- a) 基金资金管理规模：
  - iv. 规模排名位于前 1/3 的基金整体风险水平较低，风险评价为 1 分；
  - v. 规模排名位于中间 1/3 的基金整体风险水平适中，风险评价为 2 分；
  - vi. 规模排名位于后 1/3 的的基金整体风险水平较高，风险评价为 3 分。
- b) 按照基金产品的近 1 年历史股票平均仓位进行排序(货币市场基金，纯债型基金该子分类风险评价默认为 0)，并按数目平均划分为 3 档：
  - i. 持仓比例介于行业最高 1/3 的基金风险评价为 3 分；
  - ii. 持仓比例介于行业中间 1/3 的基金风险评价为 2 分；
  - iii. 持仓比例介于行业底部 1/3 的基金风险评价为 1 分
- c) 按照母分类下各类基金的历史业绩波动率（近 1 年）进行排序，将母分类下各基金产品波动率按照从高到低划分为 3 档：
  - iv. 最高一档风险评价水平为 3；
  - v. 中间一档风险评价水平为 2；
  - vi. 最低一档风险评价水平为 1；
- d) 按照母分类下各类基金的下行波动率进行排列，将母分类下各类基金产品下行波动率按照从高到低分为 3 档，
  - ii. 最高一档风险评级水平为 3；
  - iii. 中间一档风险评价水平为 2；

iv. 最低一档风险评价水平为 1。

子分类的基金产品风险评价表格如下：

基金产品子分类	评分标准			权重	得分
近 3 年有无违规记录	重大违规记录 (3 分)	--	无违规记录 (0 分)	20%	
近 1 年内股东、高管变动	重大变动 (3 分)	一般变动 (2 分)	无变动 (0 分)	5%	
基金公司规模	基金公司规模 排名后 1/3 (3 分)	基金公司规模 排名中间 1/3 (2 分)	基金公司规模 排名前 1/3 (1 分)	5%	
基金规模	基金规模排名 后 1/3 (3 分)	基金规模排名 中间 1/3 (2 分)	基金规模排名 前 1/3 (1 分)	10%	
基金产品最近 1 年持股仓位	持仓比例前 1/3 (3 分)	持仓比例中间 1/3 (2 分)	持仓比例后 1/3 (1 分)	20%	
近 1 年历史净值波动率(按照各类产品二级分类)	波动率排名前 1/3 (3 分)	波动率排名中 间 1/3 (2 分)	波动率排名后 1/3 (1 分)	20%	
近 1 年下行波动率(自上而下)	下行波动率排 名前 1/3 (3 分)	下行波动率排 名中间 1/3 (2 分)	下行波动率排 名后 1/3 (1 分)	20%	
备注	1. 子分类每个项目有具体的评分标准和相应权重，该项得分是加权后得分； 2. 所有项目得分之和为子分类总的风险评价得分； 3. 将子分类总风险得分 x 由高至低排序，分为高，中，低三档： a. 子分类总风险得分 $x < 1$ 分，为 C 类； b. 子分类总风险得分 $1 < x < 2$ 分，为 B 类； c. 子分类总风险得分 $x \geq 2$ 分，为 A 类；				

3. 母/子分类矩阵得出基金产品风险评价的 5 级分类：

诺亚正行根据对基金产品的母分类和子分类，将基金风险等级由高到低分为 5 等：高风险、中高风险、中风险、中低风险、低风险。

母分类 \ 子分类	C 类	B 类	A 类
一档	低风险	低风险	中低风险
二档	中低风险	中风险	中风险
三档	中高风险	中高风险	高风险

\*基金产品的风险评价必须每 6 个月更新一次。